



## 强于大市

# 电力设备与新能源行业 7月第3周周报

### 第6批新能源汽车推广目录发布

国内光伏政策搭建完毕，需求大规模启动在即，海外需求持续景气，行业2019年有望量利齐升，并将延续至2020年，建议积极关注龙头标的；国内风电存量项目建设进度有望加速，2019-2021年国内需求高增长可期。2019年下半年新能源汽车补贴总体退坡压力较大，产业链中游或将在2019年三季度确立盈利底；2020年之后，全球电动化大趋势带来的持续成长性，让新能源汽车产业链长期投资价值凸显，中长期看好产业链中游制造龙头与上游资源巨头的投资机会。电力设备方面建议关注泛在电力物联网建设相关龙头标的；另外建议持续关注工控、低压电器领域的优质标的。

- **本周板块行情：**光伏板块上涨3.06%，锂电池指数上涨0.88%，工控自动化上涨0.52%，核电板块上涨0.48%，新能源汽车指数下跌0.30%，二次设备下跌0.30%，一次设备下跌0.34%，发电设备下跌0.61%，风电板块下跌2.12%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**工信部发布2019年第6批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，共包括66户企业的202个车型。7月17日，雷诺集团通过增资10亿元人民币，正式成为江铃集团新能源汽车公司的股东，持股比例50%。**新能源发电：**国家能源局：截至2019年6月底，可纳入2019年国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为2.23GW，其中5月28日前建成并网项目1.75GW，之后新建并网项目0.47GW。**电改电网：**国家能源局：2019年6月全社会用电量5,987亿kWh，同比增长5.5%；1-6月累计33,980亿kWh，同比增长5.0%。
- **本周公司重点信息：****2019年半年报：**中来股份（盈利1.13亿元，同比增长70.16%）。**2019年半年度业绩预告：**隆基股份（盈利19.61-20.91亿元，同比增长50%-60%）、中环股份（盈利4.30-4.80亿元，同比增长43.41%-59.98%）、麦格米特（盈利1.37-1.69亿元，同比增长110%-160%）。**隆基股份：**公司与越南电池科技、上海宜则新能源签订13.1亿片硅片销售合同，预估总金额5.4亿美元。**星源材质：**公司与欣旺达签署《保供框架协议》，公司承诺在2019-2023年期间，保证向欣旺达供应10亿平方米锂电池隔膜。**平高电气：**公司及平高集团为国家电网项目中标单位，预计中标金额合计约为15.44亿元。**亿纬锂能：**公司发布第五期员工持股计划草案，总人数不超过300人，资金总额上限3,500万元，计划存续期不超过24个月。**比亚迪：**公司与丰田汽车签订合同，双方就联合开发电动车达成合作，将共同开发轿车和低底盘SUV的纯电动车型，车型使用丰田品牌，计划于2025年前投放中国市场；双方亦将共同开发上述车型等所需的动力电池。**福能股份：**2019年第二季度，公司各运行电厂发电量47.61亿kWh，同比下降0.65%，上网电量45.15亿kWh，同比下降0.72%；2019年上半年发电量89.77亿kWh，同比增长2.53%；上网电量85.06亿kWh，同比增长2.24%。
- **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期，价格竞争超预期，原材料价格波动。

#### 相关研究报告

《电力设备与新能源行业7月第2周周报：双积分修正征求意见，光伏竞价项目公布》  
2019.07.14

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格

电气设备

沈成

(8621)20328319

cheng.shen@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300517030001

朱凯

(86755)82560533

kai.zhu@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518050002

李可伦

(8621)20328524

kelun.li@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518070001

\*张咪为本报告重要贡献者



## 目录

行情回顾.....	4
国内锂电市场价格观察.....	5
国内光伏市场价格观察.....	7
行业动态.....	8
新能源汽车及锂电池.....	8
新能源发电及储能.....	9
电改、电网及能源互联网.....	9
公司动态.....	11
风险提示.....	16



## 图表目录

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较.....	4
图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势.....	6
图表 3. 光伏产品价格情况.....	7
图表 4. 本周重要公告汇总.....	11
续图表 4. 本周重要公告汇总.....	12
续图表 4. 本周重要公告汇总.....	13
续图表 4. 本周重要公告汇总.....	14
续图表 4. 本周重要公告汇总.....	15
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表.....	17

## 行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨0.05%，涨幅大于大盘：沪指收于2924.20点，下跌6.35点，下跌0.22%，成交7676.23亿；深成指收于9228.55点，上涨15.17点，上涨0.16%，成交11018.01亿；创业板收于1541.98点，上涨23.91点，上涨1.57%，成交3742.11亿；电力设备收于4010.69，上涨10.69，上涨0.05%，涨幅大于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银国际证券

本周光伏板块涨幅最大，风电板块跌幅最大：光伏板块上涨3.06%，锂电池指数上涨0.88%，工控自动化上涨0.52%，核电板块上涨0.48%，新能源汽车指数下跌0.30%，二次设备下跌0.30%，一次设备下跌0.34%，发电设备下跌0.61%，风电板块下跌2.12%。

本周股票涨跌幅：本周涨幅居前五个股票为东方电缆16.40%，诺德股份12.47%，胜利精密10.08%，全信股份8.83%，东方日升7.81%；跌幅居前五个股票为弘讯科技-8.58%，佳电股份-8.28%，金智科技-8.28%，特锐德-8.03%，天赐材料-6.69%。



## 国内锂电市场价格观察

锂电池市场本月表现低于预期。目前数码市场可以说严重受到动力电池冲击，各种拆包动力电池充斥市场，凭借更高的一致性、更低的价格使得常规数码电池几无立足之地，报价混乱。动力电池方面，企业停减产现象持续，有区别的是，铁锂电池减产情况继续加剧，而三元电池有小幅度的恢复，整体仍较差。现 2500mAh 三元容量电芯 **5.9-6.2 元/颗**，2500mAh 三元小动力电芯 **6.3-6.6 元/颗**；铁锂动力电池模组 **0.76-0.8 元/Wh**，三元动力电池模组 **0.9-0.95 元/Wh**。

本周国内三元材料价格维持下行格局，目前 NCM523 动力型三元材料报在 **11.7-12 万/吨**之间，较上周下滑 **0.9 万/吨**；NCM523 数码型三元材料报在 **11.3-11.5 万/吨**之间，较上周下滑 **0.9 万/吨**左右；NCM622 型三元材料报在 **13.3-13.5 万/吨**之间，较上周下滑 **0.8 万/吨**左右。受下游动力电池企业需求不佳影响，近期部分三元材料企业仍维持低开工率，部分企业急于出清库存回笼资金，不断下调材料报价以求成交，导致近期三元材料价格持续走跌。不过，值得注意的是，近期市场需求量下滑的材料型号主要是 5 系及 6 系三元材料，811 型三元材料的需求量仍在持续增加，除容百、巴莫等企业以外，也有不少三元材料企业计划于三季度量产 811 型三元材料。

三元前驱体方面，本周市场主流报价较上周下滑 **0.2 万/吨**左右，主流 523 型材料报在 **7-7.3 万/吨**附近，下游三元材料企业大多维持按需少量采购，因此市场成交稍显萎靡。硫酸钴价格跌跌不休，本周市场主流报价已经跌至 **3.5-3.8 万/吨**附近，较上周下滑 **0.2 万/吨**左右，不过实际成交寥寥，市场呈现有价无市格局。硫酸镍方面，近期市场需求端并无回暖迹象，但是在电解镍价格暴涨的推动下，本周硫酸镍价格仍然有所上涨。生产商挺价出货意愿强烈，目前市场主流报价在 **2.4-2.6 万/吨**之间，较上周上涨 **0.15 万/吨**。硫酸锰方面，本周市场报价在 **0.66-0.68 万/吨**之间，较上周持稳。

本周电解钴价格有所回升，目前市场报价在 **22.2-23.2 万/吨**之间；钴价近期的回升主要还是得益于周边金属的利好，实际下游需求缺乏亮点。三氧化三钴本周价格延续跌势，目前报在 **15-15.5 万/吨**之间，较上周回落 **0.6 万/吨**左右。

7 月份磷酸铁锂减产情况依然在延续。主导厂家复产情况不及预期，个别厂家甚至扩大减产规模，整体来看淡于 6 月。另外，受上游原料红磷暴涨影响，近段时间以来热法磷酸价格大幅上调，未来或影响磷酸铁价格上涨，增加铁锂厂家成本，需密切关注。现主流磷酸铁锂报 **4.5-4.8 万/吨**，下调 **0.1 万/吨**。

本周锰酸锂市场氛围较淡。低端容量型锰酸锂主流报价虽然维持在 **3-3.3 万元/吨**，但市场不乏低价成交，部分客户报价在 **2.9 万元/吨**左右。高端容量型锰酸锂价格也有明显下调，市场报 **3.5-3.8 万元/吨**。动力型锰酸锂报 **4.5-5 万元/吨**。因行业淡季，市场需求总体下降，且原材料工业级碳酸锂价格下跌，不少电池厂逼锰酸锂厂家下调产品售价。预计锰酸锂价格还有继续下行的可能。

本周工业级碳酸锂主流报 **6.2-6.5 万元/吨**，电池级碳酸锂报 **7-7.3 万元/吨**，氢氧化锂报 **7.8-8.1 万元/吨**。受正极材料减产的影响，碳酸锂和氢氧化锂市场成交惨淡。且短期并无明显好转迹象，供应不减的情况下，价格预计难以企稳。

近期负极材料市场表现尚可，产品尚无明显波动，现国内负极材料低端产品主流报 **2.1-2.8 万元/吨**，中端产品主流报 **4.3-5.7 万元/吨**，高端产品主流报 **7-9 万元/吨**。部分业内人士表示，受动力电池市场行情遇冷，主流大厂大规模扩建投产，中端负极原料价格走跌等因素影响，预计在第四季度前后，国内负极材料市场或将出现价格战。短期看，主流价格不会出现大幅震荡。下游市场方面，7 月份动力电池市场延续上个月走势，数码市场也开始进入淡季，因此，部分负极厂家本月下调产量预期。

本周隔膜市场气氛冷清；价格方面比较稳定，数码价格：5 $\mu$ m 湿法基膜报价 **3-3.8 元/平方米**；5 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价为 **3.9-4.7 元/平方米**；7 $\mu$ m 湿法基膜报价为 **2-2.6 元/平方米**；7 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价为 **2.7-3.8 元/平方米**。动力价格方面：14 $\mu$ m 干法基膜报价为 **1-1.3 元/平方米**；9 $\mu$ m 湿法基膜报价 **1.4-1.9 元/平方米**；9 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价为 **2.8-3.5 元/平方米**。





近期电解液市场走势平平，产品价格经受考验，主要是下游市场不够景气所致。现国内电解液价格普遍在**3.3-4.4万元/吨**，高端产品价格**在7万元/吨左右**，低端产品报价在**2.3-2.8万元/吨**。对于第三季度的市场一些厂家不看好，将预期在不断往后推。原料市场方面，近期受黄磷市场货紧价扬走势影响，部分六氟磷酸锂厂家对市场存调涨预期。现市场价格主流报**9-10.5万元/吨**，高报**12.6万元/吨**。溶剂价格高位持稳，现DMC报**7500元/吨左右**，DEC报**14500元/吨左右**，EC报**17000-20000元/吨**。

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

日期	0525-0531	0601-0606	0608-0614	0615-0621	0622-0628	0629-0705	0713-0719
2500mAh 圆柱电芯 (元/颗)	6.4-6.7	6.4-6.7	6-6.3	6-6.3	6.3-6.6	5.9-6.2	5.9-6.2
NCM523 动力型 (万元/吨)	-	13.5-13.8	-	-	12.5-13	12.5-13	11.7-12
三元前驱体-523 (万元/吨)	8.4-8.7	8.1-8.4	8-8.3	7.8-8.1	7.8-8.1	7.2-7.6	7-7.3
电解钴 (万元/吨)	24.1-26.1	23.5-25.9	23.4-25.8	23.3-25.3	22.9-24.3	22.2-23.6	22.2-23.2
硫酸钴 (万元/吨)	4.1-4.4	4.1-4.4	4-4.3	4-4.3	3.8-4.1	3.7-4	3.5-3.8
四氧化三钴 (万元/吨)	17.2-18.2	17-18	16.8-17.8	16.3-17.3	16-17	15.5-16.5	15-15.5
电池级碳酸锂 (万元/吨)	7.6-7.8	7.5-7.7	7.5-7.7	7.4-7.6	7.4-7.6	7.1-7.3	7-7.3
电池级氢氧化锂 (万元/吨)	8.7-8.9	8.5-8.7	8.5-8.7	8.4-8.6	8.3-8.5	8.1-8.3	7.8-8.1
磷酸铁锂 (万元/吨)	-	4.6-4.9	4.6-4.9	4.6-4.9	4.6-4.9	4.6-4.9	4.5-4.8
负极材料-低端 (万元/吨)	2.1-2.8	2.1-2.8	2.1-2.8	2.1-2.8	2.1-2.8	2.1-2.8	2.1-2.8
负极材料-中端 (万元/吨)	4.3-5.7	4.3-5.7	4.3-5.7	4.3-5.7	4.3-5.7	4.3-5.7	4.3-5.7
负极材料-高端 (万元/吨)	7-9	7-9	7-9	7-9	7-9	7-9	7-9
电解液-低端 (万元/吨)	2.3-2.8	2.3-2.8	2.3-2.8	2.3-2.8	2.3-2.8	2.3-2.8	2.3-2.8
电解液-主流 (万元/吨)	3.3-4.4	3.3-4.4	3.3-4.4	3.3-4.4	3.3-4.4	3.3-4.4	3.3-4.4
电解液-高端 (万元/吨)	7	7	7	7	7	7	7
六氟磷酸锂 (万元/吨)	10-11	10-11	10-11	10-11	9.5-11	9-10.5	9-10.5
溶剂-DMC (万元/吨)	0.90	0.90	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75
溶剂-DEC (万元/吨)	1.2-1.3	1.2-1.3	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45
溶剂-EC (万元/吨)	1.5-1.8	1.5-1.8	1.7-2	1.7-2	1.7-2	1.7-2	1.7-2
湿法基膜 (元/平)	1.4-1.9	1.4-1.9	1.4-1.9	1.4-1.9	1.4-1.9	1.4-1.9	1.4-1.9

资料来源：中国化学与物理电源行业协会，中银国际证券



## 国内光伏市场价格观察

本周硅料价格基本没有变化，多数订单在月初皆签订完成，单晶用料供应仍较为紧张，因此部分合约已经洽谈至8月。整体来看，8月单晶用硅料价格仍小幅看涨，多晶用硅料价格则仍是看跌。目前单多晶用硅料的价差约**每公斤 18 元人民币**。多晶用硅料整体价格还是在**每公斤 60 元人民币**以下，主流价格落在**57-59 元左右**。海外硅料价格在本周也没有变化，多晶用价格在**每公斤 7 元美金**以下，单晶维持在**9 元美金**左右。

多晶硅片部分，海外价格仍小幅下滑，国内出现部分低价，但主流价格变化不大，惟下周价格可能在二线企业的杀价带动下，出现变化。目前多晶的需求仍旧疲弱，本周多晶硅片均价维持每片**1.86 元人民币**。海外略降为**每片 0.252 元美金**。铸锭单晶的报价，158.75mm 的国内参考价为**每片 2.85-2.9 元人民币**，海外则为**0.37-0.375 元美金**。

七月到八月上旬的终端需求难有起色，PERC 电池片供过于求仍然得不到缓解，库存压力渐增，因此尽管上周已有明显跌幅，本周依然再次出现了**每瓦 0.04-0.05 元人民币**的下跌，且由于价格更显混乱，成交价区间拉大至**每瓦 0.99-1.05 元人民币**，低于**0.99 元人民币**的价格也有传闻。海外价格也同步下探至**每瓦 0.135-0.145 元美金**。低于**0.98 元人民币**的价格水平已触及旧 PERC 产线的成本水位，旧 PERC 产线面临损益两平点的保卫战，若价格再有下探，可能会有部分较小、或较旧的 PERC 产线出现减产的情形。下周及下下周又将步入新一个月价格的谈判期间，在组件厂外采需求仍然不强、且电池片整体库存水位较高的情况下，下周价格仍将小幅下跌，但跌幅可能因为逐渐逼近较旧的 PERC 产线成本线而收敛至**3%以内**。多晶电池片也受到单晶 PERC 大幅降价影响，价格小幅向下，市场上常规多晶电池片均价格来到**每瓦 0.84-0.85 元人民币**。

算上前置作业时间，国内组件需求可能需至9月才能够明显的拉动，在7-8月整体需求出现小幅空窗的情况下，组件厂订单仍不饱满。故除了国内价格下滑以外，海外市场也出现部分订单开始小幅降价，市场上**每瓦 0.26-0.27 元美金**的成交区间逐渐增多。然而，9月不仅国内需求有望快速回升，也将开始步入海外市场旺季，目前仍预期整体需求将在8月底缓步回升，因此近期即使需求出现空窗，海外组件并不会出现大幅度的跌价。

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2019/06/05	2019/06/12	2019/06/19	2019/06/27	2019/07/03	2019/07/10	2019/07/18	环比(%)	
硅料	多晶用 美元/kg	6.9	6.9	6.9	6.9	6.9	6.8	6.8	0.00
	单晶用 美元/kg	8.8	8.8	8.9	8.95	9	9	9	0.00
	菜花料 元/kg	61.0	61.0	61.0	60	59	58	58	0.00
	致密料 元/kg	75.0	75.0	75.0	76	76	76	76	0.00
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.255	0.255	0.255	0.253	0.253	0.253	0.252	(0.40)
	多晶-金刚线 元/片	1.900	1.900	1.900	1.88	1.87	1.86	1.86	0.00
	铸锭单晶-158.75mm 美元/片	-	-	-	-	0.370	0.370	0.370	0.00
	铸锭单晶-158.75mm 元/片	-	-	-	-	2.850	2.850	2.85	0.00
	单晶-180μm 美元/片	0.425	0.425	0.425	0.415	0.415	0.415	0.415	0.00
	单晶-180μm 元/片	3.120	3.120	3.120	3.120	3.120	3.120	3.120	0.00
	单晶-G1 158.75mm 美元/片	0.470	0.470	0.470	0.460	0.460	0.460	0.460	0.00
	单晶-G1 158.75mm 元/片	3.470	3.470	3.470	3.470	3.470	3.470	3.470	0.00
电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.118	0.118	0.118	0.118	0.118	0.115	0.112	(2.61)
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.890	0.890	0.890	0.890	0.880	0.860	0.850	(1.16)
	单晶 PERC-21.5%+ 美元/W	0.160	0.160	0.157	0.154	0.150	0.147	0.142	(3.40)
	单晶 PERC-21.5%+ 元/W	1.200	1.200	1.180	1.160	1.120	1.070	1.030	(3.74)
	单晶 PERC-21.5%+双面 美元/W	0.161	0.161	0.158	0.154	0.150	0.147	0.142	(3.40)
	单晶 PERC-21.5%+双面 元/W	1.200	1.200	1.180	1.160	1.120	1.070	1.050	(1.87)
组件	多晶 275W 美元/W	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.00
	多晶 275W 元/W	1.720	1.720	1.710	1.710	1.710	1.710	1.710	0.00
	单晶 PERC 310W 美元/W	0.273	0.273	0.273	0.273	0.271	0.270	0.270	0.00
	单晶 PERC 310W 元/W	2.200	2.200	2.200	2.200	2.070	2.050	2.050	0.00
辅材	光伏玻璃 元/m <sup>2</sup>	26.3	26.3	26.3	26.3	26.3	26.3	26.3	0.00

资料来源: PVInfoLink, 中银国际证券



## 行业动态

### 新能源汽车及锂电池

工信部发布了2019年第6批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》：共包括66户企业的202个车型，其中纯电动产品199个型号、插电式混合动力产品共3个型号。从车型来看，本批次目录新能源乘用车共有29款，占比14.4%，新能源客车共有121款，占比59.9%，新能源专用车共有52款，占比25.7%。

(<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1639091011385542722&wfr=spider&for=pc>)

**2019年6月新能源专用车销1.48万辆 环比暴增3倍：**电车资源获悉，2019年6月，国内新能源专用车生产0.93万辆，同比增长150.46%，环比增长0.49%；销售1.48万辆，同比增长178.93%，环比增长318.32%。2019上半年，国内新能源专用车累计生产2.50万辆，同比增长36.72%；累计销售2.99万辆，同比增长45.23%。

(<http://www.evpartner.com/news/73/detail-46415.html>)

**雷诺集团和江铃集团宣布正式成立合资公司：**7月17日，雷诺集团和江铃集团正式对外宣布成立合资公司，以进一步促进双方在中国新能源汽车市场的战略布局。雷诺集团通过增资10亿元人民币，正式成为江铃集团新能源汽车公司的股东，拥有50%的股权。

(<http://finance.sina.com.cn/roll/2019-07-17/doc-ihytcitm2634991.shtml>)

**关于印发江苏省推进车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划的通知：**为加快建设国家级车联网先导区，推动江苏省车联网（智能网联汽车）产业发展，形成经济发展新动能，经江苏省政府同意，印发了《江苏省推进车联网（智能网联汽车）产业发展行动计划》。

([http://www.caam.org.cn/chn/9/cate\\_104/con\\_5224183.html](http://www.caam.org.cn/chn/9/cate_104/con_5224183.html))

**工信部公示第四批绿色制造名单，多家上市公司入围：**工信部18日公示拟入选第四批绿色制造名单。其中，绿色工厂611家，绿色设计产品371种，绿色园区40家，绿色供应链管理示范企业50家。名单涉及到电力能源行业的特变电工、施耐德电气、晶科等知名企业以及塑壳断路器等设备。

(<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1639381603471953555&wfr=spider&for=pc>)

**宁德时代官宣：与丰田汽车达成动力电池领域深度合作：**17日，据宁德时代官方消息，近日，宁德时代和丰田在新能源汽车（NEV）动力电池的稳定供给和发展进化领域建立全面合作伙伴关系。此外，双方在电池的新技术开发，以及电池回收利用等多个领域开始进行广泛探讨。

([http://www.sohu.com/a/327474698\\_320146](http://www.sohu.com/a/327474698_320146))

**东丽投资15.5亿元在匈牙利建设隔膜工厂：**外媒报道称，东丽计划投资2亿欧元（约人民币15.5亿元）将在匈牙利布达佩斯郊外的现有碳纤维工厂生产动力电池隔膜。该工厂将使东丽的隔膜生产能力提高20%，为日本和韩国的工厂提供补充。该工厂计划于2021年7月上线，满足了对这些部件日益增长的需求。

(<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1639303759397571064&wfr=spider&for=pc>)

**两部门关于开展2018年度重点新材料首批次应用保险补偿机制试点工作：**日前，工信部发布《关于开展2018年度重点新材料首批次应用保险补偿机制试点工作的通知》，将2018年度重点新材料首批次应用保险补偿机制试点工作拟补助项目进行了公示。在进入补助目录的89家企业中，共有16家来自锂电池隔膜、正极材料、铜箔领域的锂电企业也进入了目录。

(<http://www.miit.gov.cn/n1146295/n1652858/n1652930/n3757017/c6567022/content.html>)

**雄安将建“移动源污染物低排放控制区”：**7月15日，雄安新区管委会发布《关于划定雄安新区移动源污染物低排放控制区的通告》提出，自通告发布之日起，新区范围内新购置非道路移动机械和重型运输车辆，如有新能源车型，必须购置新能源车型。

(<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1639286593445707812&wfr=spider&for=pc>)





**交通运输部印发相关文件，要求明年起将按新版车型分类标准收取通行费：**交通运输部办公厅印发相关文件，明确要求从明年起，将按新版车型分类标准收取高速公路通行费，而 ETC 单卡用户（未安装车载装置的 ETC 用户）将不再享受通行费优惠政策。

(<http://www.rmjtxw.com/news/jt/85177.html>)

**高工产研报告 2019 年中国氢燃料电池汽车：**高工产研氢电研究所 (GGII) 数据显示，2019 年 1-6 月份国内氢燃料电池客车产量 563 辆，占 2019 年上半年总产量的 40%，氢燃料电池专用车产量 845 辆，占 2019 年上半年总产量的 60%。

([https://www.sohu.com/a/293637565\\_99957767](https://www.sohu.com/a/293637565_99957767))

**LG 化学计划 2024 年将 EV 电池销量提升 5 倍：**日前，LG 化学发布了截止到 2024 年的新一个 5 年计划，该公司计划将他们的总销售数字从 28.2 万亿韩元(约合 240 亿美元)提升到 59.5 万亿韩元(约合 500 亿美元)。公司计划动力电池的销量提升大约 5 倍，达到 31.6 万亿 EV 韩元(约合 267 亿美元)，占公司总营收的一半。

([https://www.qctt.cn/news/002\\_2703550](https://www.qctt.cn/news/002_2703550))

**动力电池行业产学研相关机构共同推出全球首部叠片电池应用白皮书：**即《中国车规级动力高速叠片电池发展白皮书》。该白皮书全面梳理了全球锂电池的生产工艺发展现状，从锂离子电池生产设备发展、卷绕与叠片的工艺差异及品质控制、叠时代工艺及设备的发展路径、叠时代电池的性能优势及安全性提升等几个部分介绍了高速叠片工艺的最新进展和未来趋势。

([http://news.gg-lb.com/news\\_more2-65b095fb--51764ed667506599-1.html](http://news.gg-lb.com/news_more2-65b095fb--51764ed667506599-1.html))

## 新能源发电及储能

**国家能源局公布可纳入 2019 年国家财政补贴规模户用光伏量，30 个省报送了户用光伏项目信息：**根据户用光伏项目管理有关要求，全国共有 30 个省份报送了户用光伏项目信息。据统计，截至 2019 年 6 月底，可纳入 2019 年国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为 222.69 万千瓦，其中《通知》印发（5 月 28 日）前建成并网项目 175.28 万千瓦，《通知》印发后新建并网项目 47.41 万千瓦。

([http://www.sohu.com/a/327711086\\_714344](http://www.sohu.com/a/327711086_714344))

**国网河北公司下文调整户用分布式补贴范围：**日前，国网河北电力公司发布关于做好 2019 年户用分布式光伏发电补贴调整工作的操作方案。方案明确：补贴调整时间为 2019 年 7 月 1 日起执行；调整范围为：纳入 2019 年财政补贴规模的户用分布式光伏发电并网项目；调整价格为采用“自发自用、余量上网”模式和“全额上网”模式的户用分布式光伏全发电量补贴标准调整为每千瓦时 0.18 元。

(<http://www.solarpwr.cn/bencandy.php?fid=52&id=44605>)

**四川省发展和改革委员会关于落实风电上网电价政策的通知：**①将陆上风电标杆上网电价改为指导价。新核准的集中式陆上风电项目上网电价全部通过竞争方式确定，不得高于指导价。②我省为陆上风电 IV 类资源区，2019 年 IV 类资源区符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准陆上风电指导价调整为每千瓦时 0.52 元；2020 年指导价调整为每千瓦时 0.47 元。

(<http://news.bjx.com.cn/html/20150120/583254.shtml>)

## 电改、电网及能源互联网

**6 月全社会用电量同比增长 5.5%：**国家能源局：6 月份，全社会用电量 5987 亿千瓦时，同比增长 5.5%。1-6 月，全社会用电量累计 33980 亿千瓦时，同比增长 5.0%。

([http://www.nea.gov.cn/2019-07/16/c\\_138231510.htm](http://www.nea.gov.cn/2019-07/16/c_138231510.htm))

**云南电网有限责任公司普洱供电局 2017-2018 年 10kV 及以下配网招标：**云南电网计划今年年底完成 10 千伏及以下基建配网项目，完成 35 千伏及以上基建项目投产 20 项，其中怒江 12 项、迪庆 8 项；2020 年完成 35 千伏及以上基建项目投产 3 项，其中怒江 2 项、迪庆 1 项。



(<http://www.bidding.csg.cn/zbhg/1200025324.jhtml>)

**国网重庆电力建成联网运营多站融合变电站：**7月16日，从国网重庆市电力公司获悉，联网运营的多站融合站点在重庆110千伏沙沟变电站建成投运。该站集合变电站、数据中心站、5G基站、北斗基站功能于一体，由该公司与国网信息通信产业集团有限公司联合研发建设。据了解，“多站融合”是指在传统变电站的基础上，融合数据中心站、5G基站、北斗基站、储能站和分布式清洁能源站等功能，形成数据流、业务流、能源流“三流合一”的泛在电力物联网应用场景。

(<http://new.chinaet.net/chanyezixun/2019077833.html>)

**迎峰度夏期间煤电油气运的需求将大幅增加：**发改委新闻发言人孟玮在7月16日的新闻发布会上表示，迎峰度夏期间，煤电油气运的需求将大幅增加，局部地区在高峰时段仍然存在保障压力。初步预测，今年迎峰度夏期间，全国日发电量的峰值将达到245亿千瓦时左右，用电负荷峰值将高于去年的峰值水平。

(<http://www.chinapower.com.cn/focus/20190716/1280972.html?from=singlemessage>)



## 公司动态

图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
宁德时代	公司 2018 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 21.94 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 1.42 元人民币现金。
比亚迪	比亚迪股份有限公司与丰田汽车公司签订合同，双方就联合开发电动车达成合作，将共同开发轿车和低底盘 SUV 的纯电动车型，车型使用丰田品牌，计划于 2025 年前投放中国市场；双方亦将共同开发上述车型等所需的动力电池；超短期融资券募集资金人民币 10 亿元全部用于补充营运资金；本公司 2018 年年度权益分派方案为：公司以现有总股本 27.28 亿股为基数，向全体股东每 10 股派人民币 2.04 元现金（含税）。
国电南瑞	2018 年年度权益分配方案：本次利润分配以公司总股本 46.22 亿股为基数，每股派发现金红利 0.37 元（含税），共计派发现金红利 17.10 亿元。
隆基股份	公司 2019 年半年度业绩预告：预计盈利 19.61-20.91 亿元，同比增长 50%-60%，预计扣非盈利 19.41 亿元到 20.71 亿元，与上年同期相比，同比增加 55%-65%；公司签订重大销售合同：长单销售合同，合同出货量合计 13.10 亿片，双方按月议价；预估合同总金额约 5.4 亿美元，占本公司 2018 年度经审计营业收入约 17%。
上海电气	根据公司统计，2019 年 1-6 月，公司完成合并口径发电量 236.22 亿千瓦时（含调试电量），同比下降 1.48%，其中煤电完成 171.17 亿千瓦时，同比下降 10.55%，气电完成 28.01 亿千瓦时，同比上升 17.63%，风电完成 23.26 亿千瓦时（含调试电量），同比上升 61.10%，光伏发电完成 13.77 亿千瓦时，同比上升 35.70%；上网电量 224.54 亿千瓦时，同比减少 1.58%；上网电价均价（含税）0.49 元/千瓦时，同比增加 0.02 元/千瓦时。
协鑫集成	上海融境减持公司无限售条件流通股 5589 万股，占公司总股本比例 1.10%。本次权益变动后，上海融境持有公司股份数量由 3.10 亿股变为 2.54 亿股，持股比例由 6.10% 变为 5.00%。
亿纬锂能	公司发布第五期员工持股计划草案，员工持股计划的参与对象为公司员工，总人数不超过 300 人，本员工持股计划设立时的资金总额上限为 3,500 万元，所能购买和持有的标的股票数量约为 113.82 万股，占公司截至本草案公布之日公司股本总额的 0.12%。本员工持股计划存续期为不超过 24 个月。
延安必康	公司控股股东新沂必康新医药产业综合体投资有限公司、公司实际控制人李宗松先生所持股份解除质押。新沂必康将其质押的 24 万股股份办理解除质押登记手续，占其所持比例的 0.04%；李宗松先生将其前期质押的 50 万股股份办理解除质押登记手续，占其所持比例的 0.24%；新沂必康的质权人减持新沂必康所质押的 2222 万股股份，占总股本的 1.45%。李宗松先生的质权人减持其本人所质押的共计 1298 万股股份，占总股本的 0.85%；公司 2019 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的利润为：3.45 亿元-4.74 亿元，比上年同期增长-20%至 10%。
赣锋锂业	公司 2018 年年度 A 股权益分派方案为：以实施年度利润分配时股权登记日当天的总股本为基数，向全体股东每 10 股派 3.00 元人民币现金。
中天科技	控股股东中天科技集团将其持有的原质押给交通银行股份有限公司南通分行的公司 1610 万股无限售条件流通股（占公司总股本的 0.53%）解除质押，本次解除质押后，中天科技集团累计质押公司股份 3790 万股，占公司总股本的 1.24%。
中环股份	2018 年年度权益分配实施公告：以公司总股本 27.85 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.3 元（含税），合计派发现金股利 8355 万元；公司拟参与竞拍东方环晟 40% 股权，是否能够成功取得东方环晟 40% 股权还需待最后竞拍结果而定；公司 2019 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润为 4.30 亿元-4.80 亿元，比上年同期增长 43.31%-59.98%。
恩捷股份	无锡恩捷新材料产业基地第二期锂电池隔膜项目取得批准备案：无锡恩捷新材料产业基地二期扩建项目总投资 28 亿元。二期扩建项目建成达产产能：年产锂电池隔膜基膜 5.2 亿平方米；年产锂电池涂覆膜 3 亿平方米；可实现年产值 15 亿元；年上缴税收 1 亿元。
璞泰来	梁丰先生将其持有的 1080 万股公司限售股股票质押给华能贵诚信托有限公司，本次质押股份数量占公司总股本的 2.48%，质押期限为两年。本次股份质押后，梁丰先生个人累计质押其直接持有的公司股份 3326 万股，占公司总股本的 7.65%；截止 2019 年 7 月 17 日，阔甬企业已累计减持公司股份 619 万股，占公司总股本的 1.4256%。目前，阔甬企业仍持有公司股份 1855.47 万股，占公司总股本的 4.2684%。
特锐德	中标国家电网公司相关项目：公司分别在安徽、江西、江苏、重庆、天津、吉林、黑龙江、蒙东、陕西、山西、冀北等 11 个省公司中标，中标产品为开关柜。预计本次合计中标金额约 7427 万元。上述项目金额（除税后）约占公司最近一期经审计年度销售收入的 1.11%；公司 2018 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 21.94 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 1.42 元人民币现金。
*ST 盐湖	2019 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润为亏损 5.50 亿元-4.20 亿元，上年同期亏损 1.18 亿元。
南洋股份	持股 5% 以上股东明泰汇金资本投资有限公司部分股份解除质押，解除质押数为 120 万股，截至公告日，明泰资本持有公司股份共 1.43 亿股，占公司总股本的 12.32%，其中处于质押状态的股份数为 1.42 亿股，占其所持公司股份总数的 99.16%，占公司总股本的 12.21%。
福莱特	2018 年年度权益分派实施公告：以公司 A 股股本 15.00 亿股为基数，每股派发现金红利 0.045 元（含税），共计派发现金红利 6750 万元。

资料来源：公司公告，中银国际证券



续图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
中材科技	公司拟与长园集团股份有限公司及莘县湘融德创企业管理咨询中心共同向湖南中锂新材料有限公司增资, 合计增资金额为 11.37 亿元, 其中公司出资 9.97 亿元, 长园集团出资 0.26 亿元, 湘融德创出资 1.14 亿元。增资后, 公司将持有湖南中锂 60% 股权, 湖南中锂成为公司之控股子公司; 长园集团持有湖南中锂 30% 股权, 湘融德创持有湖南中锂 10% 股权。
国轩高科	本公司 2018 年年度权益分派方案为: 以公司 11.21 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金。
福能股份	根据公司的初步统计, 2019 年第二季度, 公司各运行电厂按合并报表口径完成发电量 47.61 亿千瓦时, 同比下降 0.65%; 完成上网电量 45.15 亿千瓦时, 同比下降 0.72%。2019 年上半年完成发电量 89.77 亿千瓦时, 同比增长 2.53%; 完成上网电量 85.06 亿千瓦时, 同比增加 2.24%; 2018 年年度权益分派方案为: 以公司 2018 年度权益分派实施公告确定的股权登记日总股本为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 2.10 元 (含税), 剩余未分配利润滚存至以后年度分配。
寒锐钴业	持股 5% 以上的股东江苏拓邦投资有限公司将持有本公司 157 万股解除质押并再次质押。截至本公告日, 江苏拓邦持有公司股份数量 2311 万股, 占公司股份总数的 8.60%。累计质押其持有的公司股份数为 1312 万股, 占公司股份总数的 4.88%。
节能风电	公司 2019 年半年度业绩快报: 营业总收入 12.27 亿元, 同比增长 1.12%; 归属于上市公司股东的净利润 3.09 亿元, 同比减少 8.46%。
平高电气	公司及相关子公司、控股股东平高集团有限公司为国家电网项目中标单位, 预计中标金额合计约为 15.44 亿元, 占 2018 年营业收入的 14.28%。
智慧能源	公司控股股东远东控股集团非公开发行的可交换公司债券“16 远 01EB”、“16 远 02EB”持有人于 2019 年 7 月 16 日换股 8935 万股, 占公司总股本的 4.03%; 远东控股集团自 2018 年 12 月 28 日至 7 月 16 日累计减少其所持有的公司股份 1.15 亿股, 占公司已发行股份的 5.17%, 减持后持有公司股份 12.64 亿股, 占公司已发行股份的 56.97%。
天顺风能	公司控股股东上海天神投资管理有限公司于 2019 年 6 月 27 日将其所持公司部分股份办理了股权质押业务, 本次质押 886 万股, 本次质押后, 累计质押公司股份 2.78 亿股, 占公司股份总数的 15.65%。
多氟多	公司与中证焦桐等多家机构拟在河南省兰考县设立“中证焦桐(兰考)扶贫产业基金”, 基金规模首期规模拟为 2 亿元。其中, 中证焦桐为兰考扶贫基金的普通合伙人、基金管理人; 公司作为兰考扶贫基金的有限合伙人, 拟以自有资金出资 5000 万元。
麦格米特	2019 年半年度业绩预告: 归属于上市公司股东的净利润为 1.37 亿元-1.69 亿元, 比上年同期增长 110%-160%。
东旭蓝天	根据经营需要, 东旭蓝天新能源股份有限公司全资子公司沧州渤海新区旭启新能源有限公司以自持的三个屋顶分布式电站项目支行申请生态环境建设与保护中长期贷款, 拟申请额度合计人民币 7300 万元, 期限 13 年。
天赐材料	公司控股股东徐金富先生于近日将其持有的公司部分股份 3452 万股 (占公司总股本的 6.30%) 质押给中国银河证券股份有限公司进行股票质押式回购交易, 同时, 徐金富先生将其持有的公司部分股份 3144 万股 (占公司总股本的 5.73%) 办理了质押式回购交易提前购回手续; 公司控股股东徐金富先生于近日将其持有的公司部分股份 2857 万股 (占公司总股本的 5.21%) 办理了质押式回购交易到期购回及提前购回手续, 截至本公告日, 徐金富先生质押的股份合计为 1.02 亿股, 占公司总股本的 18.54%; 公司控股股东徐金富先生于近日将其持有的公司部分股份 2876 万股 (占公司总股本的 5.25%) 质押给中国银河证券股份有限公司进行股票质押式回购交易。
纽威股份	公司控股股东正和投资将其持有的公司股份 2707 万股 (占公司总股本的 3.61%) 质押给国泰君安证券股份有限公司, 以股票质押式回购交易的方式进行融资。本次质押后, 正和投资累计质押股份数量为 2.58 亿股, 占公司总股本的 34.41%。
美都能源	公司控股股东闻掌华先生将其持有的非限售流通股股权质押解除及股权再质押, 截至本公告披露日, 闻掌华先生共持有本公司非限售流通股股份 10.72 亿股, 闻掌华先生累计质押 10.72 亿股, 占公司总股本的 29.98%; 德清百盛持有本公司股份 1.80 亿股, 计划减持不超过 200 万股公司的股票, 即不超过公司总股本的 0.06%。
森源电气	公司与淮安中恒新能源有限公司签署了《淮安中恒 99MW 风电场项目工程 EPC 总承包合同》, 合同金额为 8.30 亿元。该项目完工日期为 2019 年 12 月 31 日, 将对公司 2019 年经营业绩产生积极影响。
东方铁塔	公司与淮安中恒新能源有限公司签署了《淮安中恒 99MW 风电场项目工程 EPC 总承包合同》, 合同金额为 8.30 亿元。该项目完工日期为 2019 年 12 月 31 日, 将对公司 2019 年经营业绩产生积极影响。
长园集团	股东山东科兴药业有限公司因融资需求调整, 将所持长园集团的部分无限售流通股办理了质押及质押延期购回的手续。本次质押后山东科兴累计质押长园集团股份数为 8330 万股, 占山东科兴所持有长园集团股份总数的 80.54%, 占长园集团股份总数的 6.29%; 公司披露了《关于对中锂新材增资且引入中材科技对中锂新材增资的公告》, 中材科技股份有限公司与中锂新材原股东长园集团、莘县湘融德创企业管理咨询中心 (有限合伙) 对中锂新材进行增资。中锂新材本次拟新增注册资金 5.71 亿元, 中材科技与中锂新材原股东同意以合计 11.37 元资金认购上述增资。
思源电气	2019 年半年报业绩快报: 营业收入 24.00 亿元, 同比增长 38%, 归母净利润 1.92 亿元, 同比增长 42.78%。

资料来源: 公司公告, 中银国际证券





续图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
台海核电	公司 2019 年半年度业绩预告: 归属于上市公司股东的利润为: 1.20 亿元-1.50 亿元, 比上年同期变动-72.54%至-65.67%。
岷江水电	诉讼进展: 四川省成都市中级人民法院裁定划拨被执行人四川岷江水利电力股份有限公司在中国建设银行股份有限公司汶川支行的 1276 万元存款; 公司权益变动: 因上市公司拟进行重大资产置换及发行股份并支付现金购买资产并募集配套资金事项, 上市公司总股本将由 5.04 亿股增至 11.07 亿股; 2019 半年度业绩快报: 报告期内, 营业收入 5.40 亿元, 同比增长 7.80%, 净利润 1.04 亿元, 同比增长 25.53%
航天机电	公司非公开发行限售股上市流通, 本次限售股上市流通数量为 4556 万股, 上市流通日期为 2019 年 7 月 24 日。
金卡智能	公司控股股东正和投资将其持有的公司股份 2707 万股 (占公司总股本的 3.61%) 质押给国泰君安证券股份有限公司, 以股票质押式回购交易的方式进行融资。本次质押后, 正和投资累计质押股份数量为 2.58 亿股, 占公司总股本的 34.41%; 公司部分董事、监事及高级管理人员对公司股份进行增持, 本次增持数量共 22 万股, 增持比例共 0.2%。
科达洁能	公司部分董事、监事及高级管理人员对公司股份进行增持, 本次增持数量共 22 万股, 增持比例共 0.2%。
鲁亿通	公司 2019 年半年度业绩预告: 归属于上市公司股东的净利润为 2.49 亿元-3.10 亿元, 比上年同期下降 20.39%-49.88%。
雅化集团	公司完成工商登记变更手续, 注册资本由人民币 9.60 亿元变更为人民币 9.59 亿元。
通裕重工	山东省国资委同意山东高新投将所持通裕重工 5228 万股股份转让给山东国惠。朱金枝先生在中银国际证券股份有限公司办理了股票质押式回购业务, 将 1.06 亿股质押给中银国际证券。
正海磁材	收购控股子公司少数股东股权: 公司将以零对价直接取得明绚新能源所持上海大郡动力控制技术有限公司 6.97% 股权。收购完成后公司持有上海大郡股权占比为 98%。
精达股份	精达集团将其质押给华能贵诚信托有限公司的 6400 万股办理完成相关股权质押解除手续。此次解除质押的股份占公司总股本 19.21 亿股的 3.33%。截止本公告日, 精达集团已累计质押了公司 1 亿股股份, 占本公司股份总数的 5.20%。
道氏技术	公司 2019 年半年度业绩预告: 归属于上市公司股东的净利润为盈利-6000 万元至-6500 万元, 上年同期盈利 1.41 亿元。
湘电股份	子公司涉及诉讼情况: 湘电国际贸易有限公司系湘潭电机股份有限公司的全资子公司。国贸公司与上海煦霖国际贸易有限公司 (上游供方) 及上海弘升纸业有限公司 (下游需方) 开展多笔纸浆贸易业务中, 国贸公司的交易相对方涉嫌合同诈骗。
金通灵	公司解除限售的股份数量为 5674 万股, 占公司股本总额的 4.61%。
东方电缆	公司中标国家电网公司相关项目共计约 5.23 亿元。
红相股份	公司实际控制人杨成将持有的本公司部分股份办理了解除质押并重新质押业务。截至本公告披露日, 其所持有的本公司股份累计被质押共计 19.00 万股, 占公司总股本的 5.30%。
科士达	公司与宁德时代新能源科技股份有限公司合作合资设立宁德时代科士达科技有限公司, 以开发、生产及销售储能系统 PCS、特殊储能 PACK、充电桩及“光储充”一体化相关产品。该项目公司注册资本为 2 亿元人民币, 由宁德时代出资 1.02 亿元持有 51% 的股权, 由公司出资 9800 万元持有 49% 的股权。目前公司已完成工商注册登记。
尚纬股份	公司 2019 年上半年报告: 实现营业收入 9.08 亿元, 同比增长 36.04%, 实现归属上市公司所有者的净利润 6,285 万元, 同比增长 135.53%; 公司 2018 年年度权益分派实施公告: 本次利润分配以方案实施前的公司总股本 5.20 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.034 元 (含税), 共计派发现金红利 1768 万元。
合纵科技	公司本次解除重大资产重组部分限售股份数量为 1173 万股, 占公司总股本的 2.02%, 实际可上市流通为 332 万股, 占公司总股本的 0.57%。
佳电股份	公司 2019 年半年度业绩预告: 归属于上市公司股东的利润为: 1.85 亿元-2.15 亿元, 比上年同期增长 22.58%-42.46%, 基本每股收益: 0.38 元/股-0.43 元/股。
中电兴发	北京中电兴发就赫章县智慧赫章建设政府和社会合作 (PPP) 项目 EPC 总承包工程签订了合同协议书, 合同金额为人民币 6.67 亿元。占公司上一年度经审计营业收入的 27.14%; 北京中电兴发作为联合体牵头人与洛宁县人民政府就洛宁县土地后备资源开发复垦项目签订了采购合同, 合同金额为人民币 2.92 亿元。占公司上一年度经审计营业收入的 11.89%; 公司全资子公司北京中电兴发科技有限公司近日在赫章县智慧赫章建设政府和社会合作 (PPP) 项目 EPC 总承包工程中中标, 中标总金额为人民币 6.67 亿元, 且已收到该项目的中标通知书。
上机数控	公司完成工商登记变更手续, 注册资本由人民币 9.60 亿元变更为人民币 9.59 亿元。
星源材质	公司与欣旺达惠州动力新能源有限公司, 就采购锂离子电池隔膜产品事宜签署《保供框架协议》。公司承诺在 2019 年至 2023 年协议期间, 保证向欣旺达供应 10 亿平方米锂电池隔膜。
良信电器	近日公司收到上海市财政局拨付的 2018 年度高新技术成果转化项目扶持资金 390 万元。
旷达科技	本次回购注销的股份合计 3155 万股, 占回购注销前公司总股本的 2.10%, 本次回购注销完成后, 公司总股本将由 15.02 亿股减少至 14.71 亿股。
禾望电气	公司控股子公司孚尧能源因经营发展需要, 拟向兴业银行股份有限公司上海武宁支行申请人民币 8000 万元的银行综合授信, 其中授信敞口 3000 万元, 授信期限为 2019 年 6 月 27 日至 2020 年 6 月 9 日, 公司按所持孚尧能源的股权比例为《额度授信合同》及其项下所有分合同的债务承担 51% 的连带责任保证, 公司的担保金额最高不超过 1530 万。
摩恩电气	上海摩恩电气股份有限公司及控股子公司上海摩恩融资租赁股份有限公司于 2019 年 6 月至 7 月, 收到政府补助 116 万元。

资料来源: 公司公告, 中银国际证券





续图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
金冠股份	公司 2019 年半年度业绩预告: 归属于上市公司股东的净利润为 1680 万元-3800 万元, 比上年同期下降 76.30%-46.40%。
亿晶光电	公司完成工商登记变更手续, 注册资本由人民币 9.60 亿元变更为人民币 9.59 亿元; 公司 2019 年第二季度光伏电站经营数据: 2019 年第二季度光伏电站装机量累计为 190.6MW, 发电量累计 6512 万千瓦时。
光华科技	公司控股股东及实际控制人之一郑侠先生将持有的 456 万股办理解除质押手续, 并将其 552 万股办理股权质押, 截至本公告披露日, 郑侠先生持有本公司股份数量为 2349 万股, 占公司总股本的 6.28%。其持有的公司股份累计质押 1460 万股, 占公司股本总额的 3.90%。
坚瑞沃能	关于股票存在被暂停上市及终止上市的风险: 根据会计师对涉及主要事项的审计意见, 若未来公司 2018 年度确定为净资产为负, 公司股票将于公司披露最终年度报告之日起停牌。同时, 公司于 2019 年 4 月 29 日披露的《陕西坚瑞沃能股份有限公司 2019 年一季度报告》, 截止 2019 年 3 月 31 日未经审计的净资产为-3.29 亿元。公司同样存在因 2019 年末经审计净资产为负而被深圳证券交易所暂停上市的风险。
中来股份	截至 9 月 18 日, 公司回购期限已届满, 且公司通过股票回购专用证券账户累计回购公司股份数量为 547 万股, 占公司现有总股本的 1.52%, 累计支付的总金额为 1.00 亿元人民币; 公司 2019 年半年度报告: 营业收入 11.58 亿元, 同比下降 4.40%, 归属于上市公司股东的净利润 1.13 亿元, 较上年同期上升 70.16%。
双杰电气	公司 2018 年度利润分配预案为: 以公司总股本 5.86 亿股为基数向全体股东每 10 股派 0.25 元 (含税), 合计派发现金股利 1464 万元 (含税), 剩余未分配利润结转下一年度; 2019 年半年度业绩预告: 归属于上市公司股东的净利润为盈利 4178 万元-4838 万元, 比上年同期增长 70.68%-74.68%。
中闽能源	公司控股股东及实际控制人之一郑侠先生将持有的 456 万股办理解除质押手续, 并将其 552 万股办理股权质押, 截至本公告披露日, 郑侠先生持有本公司股份数量为 2349 万股, 占公司总股本的 6.28%。其持有的公司股份累计质押 1460 万股, 占公司股本总额的 3.90%。
金雷股份	公司控股股东、实际控制人伊廷雷先生将所持有公司的部分股份办理了质押及解除质押的业务。截至本公告日, 伊廷雷先生持有公司股份 1.03 亿股, 占公司总股本的 43.13%, 其所持有公司股份累计被质押 4088 万股, 占公司总股本的 17.17%。
泰永长征	公司股东长园集团股份有限公司将其所质押给中银国际证券有限责任公司的公司股票 1529 万股的质押期延期, 本次质押延期后, 长园集团持有本公司股份中处于质押状态的股份数为 1529 万股, 占公司总股本的 8.96%, 占其所持公司股份总数的 80.36%。
广电电气	公司正在筹划重大事项, 公司或公司控股子公司拟通过支付现金的方式收购上海 ABB 广电有限公司 60% 的股权及上海 ABB 开关有限公司 60% 的股权。
炬华科技	截至近日, 公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 863 万股, 占公司目前总股本的 2.106%, 成交总金额 7465 万元 (不含交易费用)。
合康新能	公司股东林芝明珠星将其持有的公司股份 1400 万股办理解除质押登记手续, 解除质押登记股份总数占公司总股本的 1.25%。本次进行股票解除质押后, 林芝明珠星累计质押其持有公司股份 1400 万股, 占公司总股本的 1.25%; 公司股东刘锦成及一致行动人林芝市明珠星科技有限公司计划自 2017 年 5 月 26 日至 2019 年 7 月 18 日累计减持公司无限售流通股 5395 万股, 累计股份变动数量已达到公司股本的 5%; 公司股东刘锦成先生将其持有的公司 1480 万股股份办理解除质押登记手续, 解除质押登记股份总数占公司总股本的 1.32%。本次进行股票解除质押后, 刘锦成先生累计质押其持有公司股份 2570 万股, 占公司总股本的 2.29%。
易成新能	公司经审议通过了《关于收购太阳能光伏电站项目公司 100% 股权的议案》。目前公司完成了 100% 的股权的工商变更登记手续。
积成电子	公司在“国家电网有限公司 2019 年第二次信息化设备招标采购—调度类硬件”项目共中标 4 个包, 公司本次项目中标金额共约为 4297 万元, 占公司 2018 年营业收入的 2.19%; 公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 95 万股, 占公司目前总股本的 0.19%, 最高成交价为 6.32 元/股, 最低成交价为 6.23 元/股, 成交总金额为 597 万元 (不含交易费用)。
北京科锐	控股股东北京科锐北方科技发展有限公司的告知函将其持有的公司股份中 580 万股解除质押, 本次解除质押后, 科锐北方所持有的公司股份累计被质押的数量为 1.03 亿股, 占公司总股本的 20.68%; 公司控股股东北京科锐北方科技发展有限公司将其所持有公司股份的 241 万股解除质押。本次解除质押后, 科锐北方所持有的公司股份累计被质押的数量为 1.09 亿股, 占公司总股本的 21.84%。
欣锐科技	2019 年半年度业绩预告: 归属于上市公司股东的净利润为盈利 2625 万元-3282 万元, 比上年同期增长-40%至-25%。
弘讯科技	公司因筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项, 公司股票已于 2019 年 7 月 2 日开市起停牌。现决定终止本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项。
盛洋科技	公司 2018 年年度财务报告: 公司营业收入为 5.96 亿元, 比上年同期减少 30.74%, 归属于上市公司股东的净利润为-8991 万元, 比上年同期减少 471.26%。

资料来源: 公司公告, 中银国际证券



续图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
ST 新梅	上市公司拟将除保留资产外的全部资产、负债及业务作为置出资产，与爱旭科技的全体股东持有的爱旭科技整体变更为有限责任公司后 100% 股权的等值部分进行置换。拟置出资产作价 5.17 亿元，拟置入资产作价 58.85 亿元。本次交易中，拟置出资产的作价为 5.17 亿元，拟购买资产的作价为 58.85 亿元，上述差额 53.68 亿元由上市公司以发行股份的方式向爱旭科技的全体股东购买。
亿利达	公司本次解除限售的股份数量为 499 万股，约占公司总股本 4.36 亿股的 1.15%，为公司 2017 年发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的部分有限售条件股份。
中元股份	公司 2019 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润为 557 万元-659 万元，比上年同期增长 10%-30%
凯中精密	公司 2019 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的利润为：2416 万元-3624 万元，比上年同期下降 55%-70%。
通光线缆	项目名称：国家电网有限公司输变电项目 2019 年第一次 35-330 千伏线路装置性材料协议库存招标采购—光缆及光缆附件、国家电网有限公司输变电项目 2019 年第一次 35-330 千伏线路装置性材料协议库存招标采购—导地线、国家电网有限公司输变电项目 2019 年第三次线路装置性材料招标采购—导地线。公司此次中标金额约占 2018 年经审计营业收入总额的 17.52%。
光一科技	公司 2019 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润为盈利-682 万元至-483 万元，比上年同期增长-137.61% 至-126.59%。
创元科技	公司控股股东苏州创元投资发展（集团）有限公司计划自 2018 年 7 月 17 日起 12 个月内继续增持公司股份，增持比例不超过公司总股本的 2%，累计增持金额不超过 5,000 万元；截至 2019 年 7 月 16 日，创元投资已累计增持公司股份 578 万股，占公司总股本的 1.45%。本次增持计划已届满并实施完毕。
星云股份	公司股东李有财先生将其持有本公司的部分股份办理了股权质押及解除股权质押，质押股数 350 万股，解除质押 490 万股，截至本公告日，李有财股份累计质押 1175 万股，占公司总股本比例的 8.68%。
奥特迅	公司 2019 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润为亏损 450 万元-820 万元，上年同期亏损 852 万元。
长城电工	公司拟对部分子公司进行更名；公司拟对部分子公司的股权进行划转。
通达股份	公司为国家电网有限公司输变电项目 2019 年第三次线路装置性材料招标采购—铁塔及构支架、导地线、绝缘子、光缆及光缆附件、线路金具包 7、包 9 推荐的中标候选人，中标物资为导地线。公司为国家电网有限公司输变电项目 2019 年第一次 35-330 千伏材料协议库存招标采购—铁塔及构支架、导地线、绝缘子、光缆及光缆附件、线路金具包 11、包 35 推荐的中标候选人，中标物资为导地线。据公司测算，上述中标物资总价值共计人民币 1.94 亿元，约占公司 2018 年度营业收入的 8.10%。
星帅尔	公司控股子公司浙江特种电机有限公司于 2019 年 7 月 16 日收到财政部高效电机推广补贴资金 1.35 亿元（其中约 3,400 万元按照相关规定支付给客户）。
南风股份	公司持股 5% 以上股东仇云龙先生将其质押给国泰君安证券股份有限公司的公司股份办理解除质押手续，解除质押 50 万股，截至本公告日，仇云龙先生共持有本公司股份 4883 万股，占公司总股本的 9.81%；累计质押股份 1700 万股，占公司总股本的 3.42%。
神力股份	公司对部分激励对象持有的已获授但尚未解锁的限制性股票合计 11.20 万股进行回购注销，回购价格为 8.74 元/股。
精功科技	截至目前公司尚未披露 2018 年年度报告。金良顺作为公司董事长，对上述行为应承担主要责任；将 5.57 亿元募集资金转给他人使用，其中 3.92 亿元在我局现场检查前已转回公司募集资金账户；其余 1.65 亿元在现场检查结束后我局督促下转回。
蓝海华腾	2019 年 4 月 29 日至 2019 年 7 月 18 日，公司特定股东时仁帅减持 146 万股，减持比例为 0.7%；公司 2019 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润为盈利 850 万元-1210 万元，比上年同期增长-29.65%-0.15%。
大连电瓷	大瓷材料为国家电网有限公司输变电项目 2019 年第三次线路装置性材料招标采购-绝缘子包 7 和包 9 的推荐中标候选人，预中标瓷绝缘子 9 万余只，预中标金额约 2960 万元。大瓷材料为国家电网有限公司输变电项目 2019 年第一次 35-330 千伏材料协议库存招标采购~绝缘子包 9 和包 11 的推荐中标候选人，预中标瓷绝缘子 38 万余只，预中标金额约 3570 万元。以上项目预中标金额合计约为 6530 万元，占公司 2018 年营业总收入的 10.81%。
清源股份	公司监事因误操作导致短线交易：王志成先生家属于 2019 年 7 月 11 日登录其证券账户通过集中竞价交易方式买入公司股份 100 股，成交均价为 7.98 元/股，成交金额为 798 元；之后于 2019 年 7 月 12 日卖出 100 股，成交均价为 7.96 元/股，成交金额为 796 元。卖出价低于买入价，未产生收益。
长高集团	公司 2019 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的利润为：5000 万元-6000 万元，上年同期亏损 1977 万元。
英搏尔	公司 2019 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润为亏损 3200 万元-3700 万元，上年同期盈利 4041 万元。
岱勒新材	公司 2019 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润为亏损 920 万元-1190 万元，上年同期为盈利 4813 万元。
天龙光电	公司控股股东常州诺亚科技有限公司为旭阳雷迪借款提供质押的 2000 万股公司股票，被内蒙古自治区监察委员会于 2018 年 11 月 12 日冻结，冻结期限 2018 年 11 月 12 日至 2019 年 11 月 8 日。

资料来源：公司公告，中银国际证券



## 风险提示

**投资增速下滑：**电力投资（包括电源投资与电网投资）决定了新能源发电板块、电力设备板块的行业需求；若电力投资增速下滑，将对两大板块造成负面影响。

**政策不达预期：**新能源汽车板块、新能源发电板块、电力设备细分板块，均对政策有较高的敏感性；若政策不达预期，将显著影响各细分行业的基本面，进而降低各板块的投资价值。

**价格竞争超预期：**动力电池中游制造产业链普遍有产能过剩的隐忧，电力供需形势整体亦属宽松，动力电池中游产品价格、新能源电站的电价、光伏产业链中游产品价格、电力设备招标价格，均存在竞争超预期的风险。

**原材料价格波动：**电力设备、新能源汽车、新能源发电板块中的绝大部分上市公司主营业务均属于制造业，原材料成本在营业成本中的占比一般较大；若上游原材料价格出现不利波动，将在较大程度上对各细分板块的盈利情况产生负面影响。

附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产 (元/股)
					2018A	2019E	2018A	2019E	
601012.SH	隆基股份	买入	24.00	869.72	0.71	1.26	33.99	19.12	5.88
300014.SZ	亿纬锂能	买入	30.84	299.29	0.59	1.01	52.45	30.44	4.40
002594.SZ	比亚迪	买入	53.93	1,364.04	1.02	1.69	52.92	31.87	19.29
300568.SZ	星源材质	增持	26.45	50.79	1.16	1.18	22.86	22.45	7.85
600483.SH	福能股份	增持	8.19	127.09	0.68	0.89	12.10	9.21	7.39
002129.SZ	中环股份	未有评级	9.76	271.83	0.23	0.43	42.43	22.70	4.58
002851.SZ	麦格米特	未有评级	19.75	92.72	0.65	1.05	30.38	18.81	5.46
300393.SZ	中来股份	未有评级	12.53	45.00	0.52	0.81	24.10	15.47	10.65

资料来源: 万得, 中银国际证券

注: 未有评级公司盈利数据取自万得一致预期, 股价截止日 2019 年 7 月 19 日

## 披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

## 评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

### 公司投资评级：

- 买入：预计该公司在未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司在未来 6 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%-10% 之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

### 行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现弱于基准指数。
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。



## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

## 中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200121  
电话: (8621) 6860 4866  
传真: (8621) 5888 3554

## 相关关联机构:

### 中银国际研究有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
致电香港免费电话:  
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065  
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065  
新加坡客户请拨打: 800 852 3392  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际证券有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区  
西单北大街 110 号 8 层  
邮编: 100032  
电话: (8610) 8326 2000  
传真: (8610) 8326 2291

### 中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury  
London EC2R 7DB  
United Kingdom  
电话: (4420) 3651 8888  
传真: (4420) 3651 8877

### 中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号  
7 Bryant Park 15 楼  
NY 10018  
电话: (1) 212 259 0888  
传真: (1) 212 259 0889

### 中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z  
新加坡百得利路四号  
中国银行大厦四楼(049908)  
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587  
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371